

# Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

Stichtag: 30.09.2017

## Anlagestrategie.

In einem Kapitalmarktumfeld, das von anhaltend niedrigen Zinsen und steigenden Inflationserwartungen geprägt ist, empfiehlt es sich, Vermögensanlagen zu splitten - in einen Teil, der laufende Erträge generieren, und einen zweiten, der für langfristigen Substanzzuwachs sorgen soll. Der Ertragsteil wird in verzinsliche Anlagen investiert, der Substanzteil enthält überwiegend Aktien. Im Rahmen des aktiven Managementansatzes wird das Verhältnis der beiden Teile ständig optimiert und den Kapitalmarkterwartungen angepasst. Da der Fonds eine insgesamt konservative Anlagepolitik verfolgt, ist der Aktienanteil auf maximal 30 % des Fondsvermögens begrenzt.

## Marktkommentar.

Der traditionell unruhige Börsenmonat September hat 2017 einen erfreulichen Verlauf genommen. Nachdem der DAX 30 mit gut 12.000 Punkten in den Monat gestartet war, lag er am letzten Handelstag rund 800 Punkte höher. Unterstützung lieferten anhaltend robuste Konjunkturdaten, die auch zur Anhebung der Prognose für das deutsche Wirtschaftswachstum im laufenden Jahr führten. Im Herbstgutachten erhöhen die führenden Forschungsinstitute ihre Erwartung von plus 1,5 auf plus 1,9 Prozent. Auch auf europäischer Ebene bleiben die Aussichten gut. Der Eurostoxx 50 stieg im September um gut 5 Prozent und schloss mit rund 3595 Punkten. Trotz der konjunkturellen Dynamik bleiben bisher Anzeichen eines zunehmenden Preisdrucks aus, denn die Inflation im Euroraum lag im Berichtszeitraum mit 1,5 Prozent auf dem Vormonatsniveau. Damit verharrt sie unter dem erklärten Zielwert der Europäischen Zentralbank von 2 Prozent und so bleiben Signale aus, die schnelle und einschneidende Richtungswechsel in der aktuellen europäischen Geldpolitik wahrscheinlicher gemacht hätten. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihen, die im Sommer bereits kurzzeitig die Marke von 0,5 Prozent überschritten hatte, ist Ende September wieder bis knapp unter diese Schwelle gestiegen, nachdem sie in den Vorwochen infolge politischer Unsicherheit im Umfeld nordkoreanischer Raketentests fast bis 0,3 Prozent zurückgegangen war. Die Tendenz zu steigenden Renditen war am Monatsende auch in den USA zu erkennen, wo die Chefin der amerikanischen Notenbank ihre Bereitschaft zur Straffung der Geldpolitik unterstrich. Unterdessen setzte der US-Aktienmarkt seinen Höhenflug fort. Der S&P 500 schloss den September mit einem weiteren historischen Hoch bei 2.519 Punkten ab. Im Aktienteil des Stiftungsfonds wurden Gewinne durch den Verkauf von Vinci sowie BASF realisiert, während Positionen in Axa sowie Henkel aufgebaut wurden. Auf der Anleienseite wurden attraktive Einstiegskurse für den Erwerb südeuropäischer Staatspapiere sowie einer Anleihe in Neuseeland-Dollar genutzt.

<b>ISIN/WKN</b>	DE000A0YCK26/A0YCK2
<b>Fondswährung</b>	Euro
<b>Auflage</b>	14. Dez.09
<b>Geschäftsjahresende</b>	Ultimo November
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung ca. thesaurierende Tranche
<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	Deka Investment GmbH
<b>Anlageberater</b>	Hamburger Sparkasse AG
<b>Verwahrstelle</b>	DekaBank Deutsche Girozentrale Frankfurt
<b>Rücknahmepreis</b>	111,09 Euro
<b>Fondspreis Total Return<sup>1)</sup></b>	114,13 Euro
<b>Fondsvolumen aller Tranchen</b>	560,6 Mio. Euro
<b>Ausgabeaufschlag</b>	aktuell 4,0%
<b>Verwaltungsvergütung<sup>2)</sup></b>	aktuell 1,10% p.a. (davon Haspa: 0,90% p.a.)
<b>Depotbankgebühr und sonstige Kosten<sup>3)</sup></b>	aktuell 0,09% p.a.
<b>Laufende Kosten (TER)<sup>4)</sup></b>	1,19%

# Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

Stichtag: 30.09.2017

## Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto <sup>7)</sup>	Brutto <sup>5)</sup>
30.09.2012-30.09.2013	-2,70%	1,19%
30.09.2013-30.09.2014	5,71%	5,71%
30.09.2014-30.09.2015	-0,10%	-0,10%
30.09.2015-30.09.2016	2,32%	2,32%
30.09.2016-30.09.2017	3,66%	3,66%

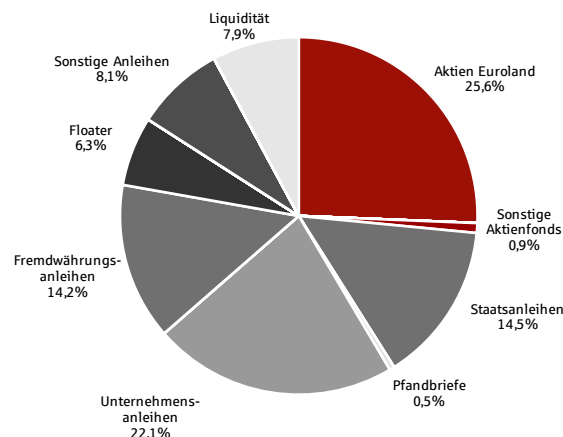
## Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto <sup>5)</sup>	Brutto <sup>5)</sup> p.a.
Laufendes Jahr	2,41%	
1 Jahr	3,66%	3,66%
3 Jahre	5,97%	1,95%
5 Jahre	13,35%	2,54%
Seit Auflage	14,13%	1,71%

## Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität <sup>8)</sup>	Letzten 3 Jahre	4,8%
	Letzten 5 Jahre	4,0%
	Seit Auflage	4,2%
Value-at-Risk <sup>9)</sup>	95%, 1 Monat	2,0%
	99%, 1 Monat	2,8%
Maximaler Verlust <sup>10)</sup>	Seit Auflage	-7,6%
Sharpe Ratio <sup>11)</sup>	Seit Auflage	0,37

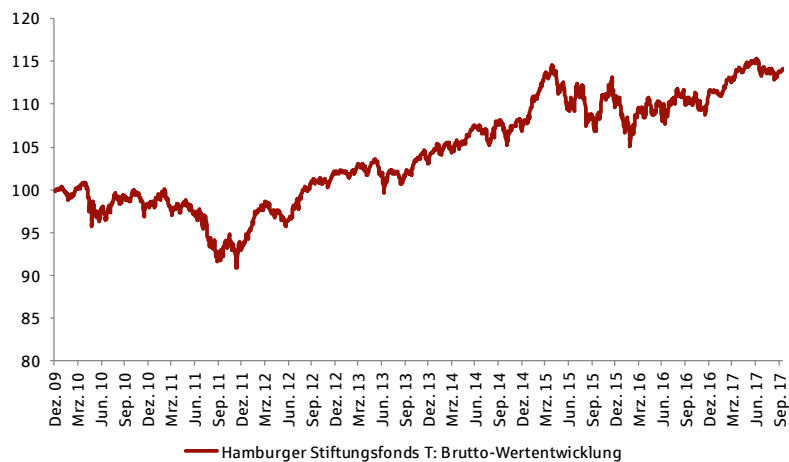
## Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



## Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	2,2%
Ø-Rendite	1,3%
Ø-Duration	4,6
Ø-Restlaufzeit	4,9
Ø-Rating	A-
Aktien	
Aktienquote	26,5%
Dividendenrendite	3,8%
KGV	16,5

## Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



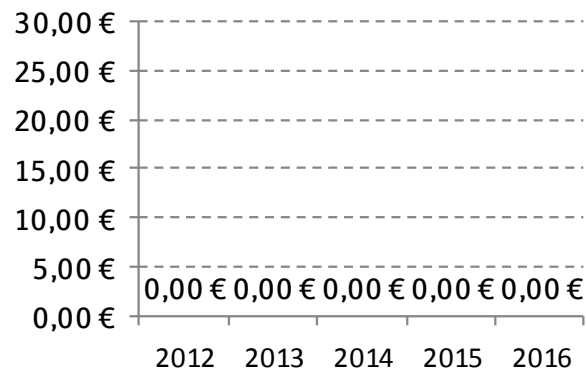
# Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

Stichtag: 30.09.2017

## Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
DE000A1JZLD5	Währungsfonds UI (P)	4,8%
XS1382791892	Dt. Telekom Floater 3M+35bp 03.0	2,5%
FR0012432904	Danone Floater 3M+33bp 14.0	2,3%
PTOTESOE0013	OT 10-22 2,2% 17.10.22	2,1%
PTOTEUOE0019	OT 04-27 4,125% 14.04.27	2,1%
IT0005127086	BTP 01DEC25 2.0 2% 01.12.25	1,8%
DE000DL54VP7	BonusCap Garant EURO STOXX 50 (	1,8%
IT0005090318	BTP 01JUN25 1.5 1,5% 01.06.25	1,8%
DE000DE04WU5	Inflationsanleihe 90% 14.07.2023 I	1,6%
MX0MGO0000T4	BONO JUN18 4,75% 14.06.18	1,6%

## Ausschüttungen der letzten 5 Jahre.



## Anlageberater.



Hamburger Sparkasse  
Adolphsplatz  
20457 Hamburg

## KVG.

Kapitalverwaltungsgesellschaft



Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstrasse 16  
60325 Frankfurt a. Main

## Monatliche Performance.

Jahr	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr	
<b>2009</b>													0,0%	<b>0,01%</b>
<b>2010</b>	-0,7%	0,0%	1,3%	-2,4%	-0,8%	-0,8%	2,0%	-0,1%	0,2%	0,9%	-2,7%	1,5%	<b>-1,74%</b>	
<b>2011</b>	0,6%	0,3%	-1,3%	0,7%	-0,4%	-0,7%	-1,0%	-2,6%	-1,2%	1,4%	-1,4%	1,3%	<b>-4,17%</b>	
<b>2012</b>	2,1%	1,8%	0,2%	-0,5%	-1,3%	1,1%	1,8%	0,9%	0,6%	0,2%	0,6%	0,4%	<b>8,22%</b>	
<b>2013</b>	-0,2%	0,6%	0,4%	0,0%	0,1%	-1,7%	0,8%	-1,1%	1,2%	1,7%	0,9%	-0,1%	<b>2,50%</b>	
<b>2014</b>	-0,2%	1,1%	0,0%	0,1%	1,3%	0,0%	-0,7%	0,8%	0,5%	-0,3%	0,8%	-0,1%	<b>3,47%</b>	
<b>2015</b>	2,1%	1,9%	0,8%	-0,9%	-0,4%	-1,9%	1,9%	-2,7%	-1,0%	3,0%	1,7%	-1,7%	<b>2,56%</b>	
<b>2016</b>	-2,5%	-0,6%	1,8%	0,6%	0,3%	-1,4%	1,5%	0,6%	-1,0%	0,4%	-0,8%	1,7%	<b>0,53%</b>	
<b>2017</b>	-0,5%	1,7%	0,8%	0,2%	0,9%	-0,9%	-0,2%	-0,6%	1,0%				<b>2,41%</b>	

## Verwahrstelle.



DekaBank Dt. Girozentrale  
Frankfurt

# Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

## Hinweise.

Für diese Information verantwortlich ist die Hamburger Sparkasse AG. Bei der aufliegenden Gesellschaft handelt es sich um die Deka Investment GmbH. Bei diesem Fondsportrait handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information der Anleger und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Diese Informationen ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen oder eine Anlageberatung. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Diese ist nicht prognostizierbar. Alle Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die wesentlichen Anlegerinformationen, die Verkaufsprospekte und die Fondsberichte, diese erhalten Sie kostenlos und in deutscher Sprache von Ihrem Berater oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt oder unter [www.deka.de/pflicht](http://www.deka.de/pflicht). Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und darf nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an US-Personen verbreitet werden.

1. Fondspreis inkl. Bereinigung der Ausschüttungen gemäß BVI (Total Return).
2. Die Verwaltungsvergütung beinhaltet eine Kapitalverwaltungsvergütung, Anlageberatervergütung und eine Vertriebsprovision. Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.
3. Beispielsweise Kosten für Wirtschaftsprüfer, Kosten für Anlage in Finanzinstrumenten, Druckkosten usw.
4. In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütungen. Investiert der Fonds einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in weitere Fonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im Geschäftsjahr des Fonds an, das im November 2015 endete und können von Jahr zu Jahr schwanken. Der Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten. Ergänzende Hinweise zur Kostenberechnung enthält der Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement.
5. Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode): Die Wertentwicklung vom Fonds ist nach der BVI-Methode berechnet, wobei die Gesamtkosten auf Fondsebene in die Berechnung mit einfließen. Auf Anlegerebene fällt beim Kauf einmalig ein Ausgabeaufschlag vom Ausgabepreis von maximal 4,00% an, bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 100 Euro entsprechend 4,00 Euro. Zusätzlich können individuelle Depotkosten des Anlegers anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle. Wir empfehlen, die konkreten Kosten und weitere Hinweise im Verkaufsprospekt einzusehen.
6. Quelle: Daten stammen aus Thomson Reuters. Fonds und Benchmark wurden zum Stand des 14.12.2009 auf 100 indexiert (Fondsaufgabe Hamburger Stiftungsfonds). **Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
7. Netto-Wertentwicklung: In der dargestellten Wertentwicklung sind neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten auch die auf Kundenebene anfallenden Kosten durch den Ausgabeaufschlag (siehe Fußnote 5) berücksichtigt. Zusätzlich können individuelle Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle. **Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
8. Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankung von Finanzmarktparametern in einem bestimmten Zeitraum. Je stärker die Schwankungen, umso höher die Volatilität.
9. Risikomaß, welches angibt, welchen Wertverlust ein Fonds bei gegebener Wahrscheinlichkeit über einen gegebenen Zeitraum nicht überschreitet.
10. Absolut größter Wertrückgang in Prozent über einen gegebenen Zeitraum.
11. Die Sharpe-Ratio ist eine Kennzahl und betrachtet die Überrendite, also die Rendite einer Geldanlage, soweit sie den risikofreien Zinssatz übersteigt, in Abhängigkeit vom Risiko. Namensgeber ist William F. Sharpe.